

Boulogne-Billancourt, le 17 février 2016

**RESULTATS ANNUELS 2015 DU GROUPE TF1**

**Un chiffre d'affaires consolidé stable à périmètre équivalent**  
**Un résultat opérationnel courant en amélioration de 42 millions d'euros à 158 millions d'euros**  
**Une trésorerie nette de 700 millions d'euros au 31 décembre 2015**  
**Un dividende de 0,80 € proposé à l'Assemblée Générale**

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 17 février 2016 sous la Présidence de Nonce Paolini, a arrêté les comptes de l'année 2015.

La norme IFRIC 21 au sujet des « taxes prélevées par une autorité publique » est appliquée à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2015 et de façon rétrospective pour l'année comparative 2014. L'application de cette norme conduit à retraiter les comptes trimestriels 2014.

CHIFFRES CONSOLIDÉS (M€)	T4 2015	T4 2014	Var. M€	Var. %	2015	2014	Var. M€	Var. %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>604,3</b>	<b>629,1</b>	<b>(24,8)</b>	<b>- 3,9 %</b>	<b>2 004,3</b>	<b>2 091,8</b>	<b>(87,5)</b>	<b>- 4,2 %</b>
dont publicité groupe TF1	472,0	482,4	(10,4)	- 2,2 %	1 554,2	1 575,5	(21,3)	- 1,4 %
dont autres activités	132,3	146,7	(14,4)	- 9,8 %	450,1	516,3	(66,2)	- 12,8 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>51,2</b>	<b>85,8**</b>	<b>(34,6)</b>	<b>- 40,3 %</b>	<b>158,0 *</b>	<b>116,5 **</b>	<b>+ 41,5</b>	<b>+ 35,6 %</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>49,4</b>	<b>85,8**</b>	<b>(36,4)</b>	<b>- 42,4 %</b>	<b>141,2 *</b>	<b>116,5 **</b>	<b>+ 24,7</b>	<b>+ 21,2 %</b>
Coût de l'endettement financier net	0,3	0,4	(0,1)	- 25,0 %	1,1	1,1	+ 0,0	=
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>36,0</b>	<b>71,5</b>	<b>(35,5)</b>	<b>- 49,7 %</b>	<b>103,3</b>	<b>103,1</b>	<b>+ 0,2</b>	<b>+ 0,2 %</b>
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	0,5	(0,5)	ns	-	315,9	(315,9)	ns
<b>Résultat net</b>	<b>36,0</b>	<b>72,0</b>	<b>(36,0)</b>	<b>- 50,0 %</b>	<b>103,3</b>	<b>419,0</b>	<b>(315,7)</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat net part du Groupe des Activités Poursuivies</b>	<b>35,0</b>	<b>69,7</b>	<b>(34,7)</b>	<b>- 49,8 %</b>	<b>99,9</b>	<b>99,9</b>	<b>+ 0,0</b>	<b>=</b>

\* inclut le résultat de déconsolidation d'Eurosport France

\*\* inclut la plus-value réalisée sur la cession de OneCast

En 2015, le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe s'élève à 2 004,3 millions d'euros ; il se compose :

- d'un chiffre d'affaires publicitaire Groupe de 1 554,2 millions d'euros (stable hors Publications Metro France et Eurosport France) ;
- d'un chiffre d'affaires des autres activités de 450,1 millions d'euros (- 66,2 millions d'euros). Cette baisse s'explique par :
  - o un effet périmètre (56,1 millions d'euros) lié à la déconsolidation d'Eurosport France, de la chaîne Styliá et de la société OneCast ;
  - o des reventes de droits sportifs d'un montant plus faible au titre de la Coupe du Monde de Rugby en 2015 que celui des droits de la Coupe du Monde de Football en 2014.

Hors ces deux éléments, le chiffre d'affaires des autres activités augmente de 6,9 millions d'euros, soit + 1,6 %.

Au **quatrième trimestre**, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 604,3 millions d'euros, soit - 24,8 millions d'euros (- 3,9 %) par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette baisse est principalement due :

- aux effets périmètres pour - 18,0 millions d'euros (déconsolidation d'Eurosport France, de la chaîne Styliá et de la société OneCast) ;
- au chiffre d'affaires publicitaire enregistré par les quatre chaînes gratuites, en recul de - 6,2 millions d'euros (- 1,4 %) ;

Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites a été impacté par l'actualité en France qui a provoqué un retrait des investissements publicitaires fin novembre et début décembre.

A fin décembre 2015, le **résultat opérationnel courant** du Groupe s'élève à 158,0 millions d'euros, en hausse de 41,5 millions d'euros. Le taux de marge opérationnelle courante progresse de 2,3 points pour s'établir à 7,9 % en 2015.

Au **quatrième trimestre**, le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 51,2 millions d'euros, en baisse de 34,6 millions d'euros, qui résulte de la diffusion en octobre de 15 matchs de la Coupe du Monde de Rugby pour 19 millions d'euros et de la prise en compte au quatrième trimestre 2014 d'une plus-value à la suite de la cession de la société OneCast.

16,8 millions d'euros ont été comptabilisés en 2015 en autres charges opérationnelles (dont 1,8 million d'euros au quatrième trimestre), au titre des coûts d'adaptation du pôle de l'information du groupe TF1. Ils sont principalement liés à l'arrêt de la version papier de *Metronews*.

Le **résultat opérationnel** de l'année 2015 s'établit à 141,2 millions d'euros (+ 24,7 millions d'euros).

Le **résultat net des activités poursuivies** s'établit à 103,3 millions d'euros stable sur un an.

### Détail par activité

M€	T1 2015	T1 2014	T2 2015	T2 2014	T3 2015	T3 2014	T4 2015	T4 2014	2015	2014	Var. (M€)
Antennes et Contenus	395,1	385,3	444,3	480,8	356,1	355,1	522,3	527,6	1 717,8	1 748,8	(31,0)
<i>dont publicité TV</i>	343,6	332,9	389,7	388,1	292,2	305,1	444,4	450,6	1 469,9	1 476,7	(6,8)
Services Consommateurs	48,4	51,1	47,2	40,5	50,1	49,1	68,2	68,9	213,9	209,6	+ 4,3
Offre Payante	31,6	30,9	14,1	32,2	13,1	30,4	13,8	31,7	72,6	125,2	(52,6)
Holding et Divers	-	2,4	-	2,5	-	2,4	-	0,9	-	8,2	(8,2)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>475,1</b>	<b>469,7</b>	<b>505,6</b>	<b>556,0</b>	<b>419,3</b>	<b>437,0</b>	<b>604,3</b>	<b>629,1</b>	<b>2 004,3</b>	<b>2 091,8</b>	<b>(87,5)</b>
Antennes et Contenus	(12,0)	1,1	62,7	9,0	2,0	(0,9)	41,2	42,5	93,9	51,7	+ 42,2
<i>dont coût des programmes</i>	(243,5)	(230,4)	(216,7)	(282,2)	(212,9)	(208,9)	(283,1)	(272,5)	(956,2)	(994,0)	+ 37,8
Services Consommateurs	3,6	5,1	2,4	1,7	4,5	3,5	5,2	4,5	15,7	14,8	+ 0,9
Offre Payante	33,7*	(2,4)	0,2	(0,8)	(1,1)	1,6	0,9	3,1	33,7*	1,5	+ 32,2
Holding et Divers	2,8	3,1	3,9	4,9	4,1	4,8	3,9	35,7**	14,7	48,5**	(33,8)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>28,1*</b>	<b>6,9</b>	<b>69,2</b>	<b>14,8</b>	<b>9,5</b>	<b>9,0</b>	<b>51,2</b>	<b>85,8**</b>	<b>158,0*</b>	<b>116,5**</b>	<b>+ 41,5</b>

\* inclut le résultat de déconsolidation d'Eurosport France

\*\* inclut la plus-value réalisée sur la cession de OneCast

### Antennes et Contenus

#### Audiences<sup>1</sup>

A fin 2015, le groupe TF1 enregistre une part d'audience cumulée de ses 4 chaînes en clair de 27,7 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (- 1,0 point). Sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, la part d'audience atteint 32,0 % (- 0,7 point).

Ces résultats sont à apprécier au regard d'un contexte particulier (poursuite de la montée en puissance des chaînes de la TNT HD, pression concurrentielle sur la programmation, progression de la consommation délinéarisée).

Le Groupe poursuit sa stratégie multichaîne en optimisant la programmation entre ses quatre chaînes, en fonction de la saisonnalité et en continuant de privilégier :

- **les cases stratégiques** et notamment la puissance de TF1 en *prime time* : seule chaîne à fédérer à fin décembre 2015 plus de 8 millions de téléspectateurs, TF1 réalise sur la période 98 des 100 meilleures audiences ;
- **les cibles publicitaires** : la chaîne TF1 reste largement *leader* sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (23,4 % de part d'audience) et la part d'audience du pôle TNT (TMC, NT1 et HD1) progresse de 12 % en un an sur cette cible.

#### Données financières

Le chiffre d'affaires publicitaire des 4 chaînes en clair est en léger recul de - 0,5 % sur un an. Les chaînes TNT du Groupe ont progressé en 2015 dans un contexte où TF1 a poursuivi sa stratégie de maintien de la valeur.

Les autres revenus du secteur Antennes et Contenus sont en baisse (- 24,2 millions d'euros), conséquence, d'une part, de l'arrêt de la publication papier du journal *Metronews* et, d'autre part, de l'écart des revenus générés par les reventes de droits sportifs de la Coupe du Monde de Football en 2014 et de la Coupe du Monde de Rugby en 2015.

<sup>1</sup> Source : Médiamétrie.

e-TF1 poursuit sa stratégie d'innovation : la nouvelle version de la plateforme MYTF1 propose des contenus digitaux exclusifs, en complément de l'offre des 4 chaînes en clair.

Le coût des programmes des 4 antennes gratuites du Groupe est en baisse de 37,8 millions d'euros sur un an. Net des événements sportifs et des programmes de remplacement, le coût des programmes est en très légère hausse, du fait du renforcement de la programmation des chaînes de la TNT.

Le secteur Antennes et Contenus améliore ainsi son résultat opérationnel courant de 42,2 millions d'euros.

### **Services Consommateurs**

Le chiffre d'affaires du secteur Services Consommateurs progresse de 4,3 millions d'euros, grâce aux activités de TF1 Vidéo et de TF1 Entreprises dans le domaine de la musique et des jeux de société.

Le résultat opérationnel courant des Services Consommateurs s'établit à 15,7 millions d'euros en progression de 0,9 million d'euros. TF1 Entreprises a généré de bons résultats grâce notamment à l'activité de TF1 Games dynamisée par les ventes de *Chrono Bomb* en France comme à l'international et par la sortie de nouveautés (*Tresor Detector* et *Saut' Qui Peut*).

### **Offre Payante**

Le chiffre d'affaires du secteur Offre Payante est en baisse de 52,6 millions d'euros ; la cession d'Eurosport France et l'arrêt de la chaîne Styliá expliquent cette variation.

Le résultat opérationnel courant de l'Offre Payante s'élève à 33,7 millions d'euros ; il intègre le résultat de déconsolidation de la société Eurosport France comptabilisé au premier trimestre 2015 et la progression de la rentabilité des chaînes thématiques en France, qui compense les pertes de la chaîne LCI.

### **Holding et Divers**

La cession de l'activité OneCast en 2014 explique l'absence de chiffre d'affaires consolidé du secteur Holding et Divers et la forte baisse du résultat opérationnel courant (- 33,8 millions d'euros) puisqu'une plus-value avait été comptabilisée au quatrième trimestre 2014.

### **Structure financière**

Le total des **capitaux propres part du Groupe** s'élève à 1 741,7 millions d'euros pour un total bilan de 3 213,7 millions d'euros.

La **trésorerie nette** au 31 décembre 2015 s'établit à 700,8 millions d'euros, après versement d'un dividende de 317,3 millions d'euros en avril 2015 et acquisition sur le marché d'actions propres pour 40,0 millions d'euros.

Le groupe TF1 a encaissé 474,0 millions d'euros le 1<sup>er</sup> octobre 2015, correspondant au dénouement de l'accord signé avec Discovery Communications en juillet.

L'acquisition de 70 % de la société Newen Studios, société de production et de distribution de contenus audiovisuels, n'a pas d'effet sur la situation financière 2015. Cette opération intervenue le 26 janvier 2016 devrait avoir un impact de l'ordre de 300 millions d'euros sur la dette du Groupe au 31 mars 2016.

Afin de rémunérer les capitaux investis, le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale Mixte du 14 avril 2016 :

- d'une part, de verser un **dividende de 0,80 euro par action**, qui se compose :
  - ✓ d'une **partie ordinaire de 0,28 euro par action** ;
  - ✓ d'une **partie extraordinaire de 0,52 euro par action**, à la suite de la cession définitive de sa filiale Eurosport International.

Les dates de détachement, d'arrêté des positions et de paiement sont respectivement fixées aux 22 avril, 25 avril et 26 avril 2016.

- d'autre part, de procéder à un **programme de rachat d'actions, pour un montant de 30 millions d'euros**, sur la base de la résolution proposée à l'Assemblée Générale du 14 avril prochain<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Cette résolution, soumise au vote de l'Assemblée Générale du 14 avril 2016, dispose des mêmes caractéristiques que la 16<sup>ème</sup> résolution adoptée par l'Assemblée Générale du 16 avril 2015.

## Perspectives

La faible visibilité en 2016 et l'absence d'amélioration durable de l'environnement économique en France devrait entraîner une stabilité du marché net de la publicité télévisuelle.

Le Groupe continuera de maîtriser le coût des programmes de ses 5 chaînes gratuites (incluant LCI), lequel devrait être de l'ordre de 980 millions d'euros en 2016 hors événement sportif.

En 2016, le Groupe estime que le montant des charges non courantes pourrait être de l'ordre de 50 millions d'euros, dans le domaine de l'information (lancement de LCI en gratuit) et dans celui de la production (intégration de Newen Studios).

En 2016, le groupe TF1 poursuivra l'évolution du modèle économique de ses chaînes, accélèrera la transformation digitale de tous ses métiers, conduira le projet de passage en clair de sa chaîne d'information LCI et trouvera notamment au travers de l'acquisition de la société Newen Studios de nouveaux axes de développement dans la production et les contenus.

## Rémunération des dirigeants

Conformément aux recommandations AFEP-MEDEF, les informations sur les rémunérations sont publiées ce jour sur le site [www.groupe-tf1.fr](http://www.groupe-tf1.fr), rubrique Investisseurs / Gouvernance / Rémunération des dirigeants.

## Gouvernance

Au cours du Conseil d'Administration du 17 février 2016, Martin Bouygues a rendu hommage aux actions engagées par le groupe TF1 durant le mandat de Nonce Paolini ; entre 2007 et 2015, le groupe TF1 a renforcé son portefeuille de chaînes gratuites, a développé son pôle d'information avec LCI, s'est adapté aux nouveaux usages en devenant *leader* de la consommation délinéarisée de contenus TV, a assaini ses diversifications et pris pied dans la production indépendante avec le rachat de Newen. Il s'est par ailleurs largement engagé sur le plan sociétal avec la création de la Fondation d'entreprise TF1, en étant le premier groupe média à détenir le Label Diversité et en obtenant la reconnaissance des organismes agréés pour l'ensemble de sa politique RSE. Les valeurs personnelles et l'engagement de Nonce Paolini ont été déterminants dans la conduite de ces grands chantiers, qui permettent au groupe TF1 d'être en bonne position, avec Gilles Pélisson à sa tête, pour aborder les défis du futur.

Suivant l'avis de son Comité de Sélection et ayant conclu qu'il était préférable de ne pas dissocier les fonctions de Président et de Directeur général, le Conseil d'Administration a choisi Gilles Pélisson pour exercer le mandat de Président directeur général. Agé de 58 ans, diplômé de l'Essec et de la Harvard Business School, Gilles Pélisson a dirigé Eurodisney et Accor, sociétés cotées importantes fournissant des services au grand public, ainsi que Noos et Bouygues Telecom, sociétés exerçant des activités régulées sur des marchés connaissant des évolutions technologiques importantes. Gilles Pélisson a une grande expérience de l'international et a toujours veillé à la qualité des relations sociales. Il connaît bien TF1, dont il est Administrateur depuis 2009.

Gilles Pélisson a été nommé Président directeur général, lors de la séance du Conseil d'Administration du 17 février 2016, son entrée en fonction étant effective le 19 février 2016, le lendemain de la présentation des comptes de l'exercice 2015.

Le Conseil d'Administration, dans sa séance du 28 octobre 2015, avait arrêté le choix du successeur de Nonce Paolini, dont le mandat de Président directeur général expirait au premier trimestre 2016.

Depuis novembre 2015, Gilles Pélisson s'est préparé à ses nouvelles fonctions avec le concours de Nonce Paolini.

### *Nomination d'une nouvelle Administratrice*

Après avoir recueilli l'avis du Comité de Sélection, le Conseil d'Administration propose aux actionnaires de nommer Madame Pascaline de Dreuzy en qualité d'Administratrice, pour une durée de trois années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer en 2019, sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le Conseil d'Administration estime que l'entrée de cette nouvelle Administratrice au sein du Conseil permettrait de conforter l'efficacité de ses travaux, en plaçant, aux côtés des Administrateurs présents ayant l'expérience des métiers de l'audiovisuel, une grande professionnelle, très attachée aux valeurs éthique, sociale et humaniste et disposant d'une large expérience du monde des affaires ; ses fonctions antérieures d'Administratrice du holding familial du Groupe PSA et actuelles de l'Institut Français des Administrateurs contribueront également à la richesse des échanges du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration a également examiné la situation de Madame Pascaline de Dreuzy au regard des critères d'indépendance définis par le Code AFEP-MEDEF. Il a conclu notamment qu'elle n'avait aucune relation d'affaires avec le groupe TF1 et a retenu la concernant la qualification d'Administrateur indépendant.

Les comptes ont été audités et un rapport sans réserve a été émis par les Commissaires aux comptes.  
Retrouvez l'intégralité des comptes et annexes sur le site [www.groupe-tf1.fr](http://www.groupe-tf1.fr).

La réunion de présentation des résultats aux analystes financiers sera retransmise sur Internet  
le 18 février 2016 à partir de 11h sur [www.groupe-tf1.fr](http://www.groupe-tf1.fr).

### CONTACTS

<http://www.groupe-tf1.fr/>

TF1 - Direction des Relations Investisseurs / Investor Relations – Courriel / email : [comfi@tf1.fr](mailto:comfi@tf1.fr)  
TF1 - Direction de la Communication / Corporate Communication – Courriel / email : [vduval@tf1.fr](mailto:vduval@tf1.fr)